



2013

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Spis treści

1.	Podstawowe informacje na temat Spółki	3
1.1.	Opis Spółki	3
1.2.	Informacja o powiązaniach kapitałowych z innymi podmiotami	3
1.3.	Informacje o posiadanych oddziałach	4
1.4.	Informacje dotyczące zatrudnienia	4
1.5.	Zasady zarządzania Spółką	4
2.	Informacja o akcjach spółki oraz znaczących akcjonariuszach	5
2.1.	Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką	5
2.2.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	5
2.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	5
2.4.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Spółkę, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu	5
2.5.	Emisja papierów wartościowych	5
2.6.	Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji	5
2.7.	Akcjonariat Spółki	6
2.8.	Notowania akcji spółki	6
2.9.	Polityka dywidendy	6
3.	Opis działalności Spółki	8
3.1.	Opis segmentów działalności i podstawowych produktów	8
3.2.	Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach	9
3.3.	Informacja o dostawcach	11
3.4.	Nakłady inwestycyjne Spółki oraz ocena możl inwestycyjnych	12
3.5.	Umowy znaczące	12
3.6.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	14
3.7.	Badania i rozwój	14
3.8.	Ochrona środowiska	15
3.9.	Istotne zdarzenia	15

4.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Spółki	17
4.1.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki	17
4.2.	Inne czynniki i zdarzenia nietypowe.....	17
4.3.	Wyniki finansowe Spółki.....	17
4.4.	Charakterystyka aktywów i pasywów.....	19
4.5.	Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Spółki.....	20
4.6.	Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników	21
4.7.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	21
4.8.	Informacja o udzielonych pożyczkach.	22
4.9.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	22
5.	Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Spółki	23
5.1.	Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania.....	23
5.2.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki ...	24
5.3.	Perspektywy rozwoju działalności Spółki	25
6.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	26
7.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	27
8.	Organy Spółki.....	29
8.1.	Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.....	29
8.2.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	29
9.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	30

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT SPÓŁKI

1.1. Opis Spółki

NEWAG S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z polskim prawem. Sądem rejestrowym dla Spółki NEWAG jest Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000066315 na mocy postanowienia Sądu wydanego w dniu 29 listopada 2001 roku. Kapitał zakładowy (w całości wpłacony) wynosi 11.250.000 PLN.

Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach operacyjnych: (I) produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych; (II) produkcja lokomotyw i pozostałego taboru kolejowego; (III) usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego oraz (IV) pozostałe wyroby i usługi.

Zakres podstawowej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności: naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (33.17), produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego (30.20.Z).

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych z innymi podmiotami

Spółka stworzyła grupę kapitałową w skład której na dzień 31.12.2013 wchodziły następujące podmioty:

- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.,
- Silesia Rail spółka z o.o. w likwidacji.

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Emitentowi
NEWAG Gliwice S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	4.476.722,05 PLN	96,85%
Inteco S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	1.000.000 PLN	53%
Silesia Rail spółka z o.o. w likwidacji	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	100.000 PLN	50%

Spółka posiadała na dzień 31.12.2013 roku również udziały mniejszościowe w podmiotach:

Nazwa podmiotu	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Emitentowi
Zakłady Włókien Chemicznych WISTOM S.A. w upadłości	0,05
Huta Stalowa Wola S.A.	0,0025
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	0,048
Huta Jedność S.A. w likwidacji	0,039

W roku 2013 Spółka nie nabywała udziałów, obligacji lub innych papierów wartościowych oraz nieruchomości - w tym także poza grupą jednostek powiązanych.

1.3. Informacje o posiadanych oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

1.4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31.12.2013 Spółka zatrudniała 1500 osób. W stosunku do roku 2012 zatrudnienie wzrosło o 84 osoby (5,9%).

	31. 12. 2013	31.12. 2012
Pracownicy produkcyjni	1.207	1.129
Pracownicy administracyjni oraz inżynieryjno-techniczni	293	287
RAZEM	1.500	1.416

1.5. Zasady zarządzania Spółką

Zarządzanie operacyjne Spółką leży w gestii Dyrektora Naczelnego. Dyrektor Naczelny odpowiada za pion marketingu, pion personalny, pion jakości oraz sprawy korporacyjne. Dyrektor ds. Techniki i Rozwoju odpowiada za pion technologii i rozwoju produktów oraz pion operacyjny. Księgowość, zarządzanie finansami, controlling, informatyka oraz zakupy strategiczne to zakres działania Dyrektora Finansowego.

Spółka posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard).

W roku 2013 nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

2. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

2.1. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką

Osoby zarządzające według stanu na 31.12.2013 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:

Pan Zbigniew Konieczek	- 1.984.862 akcji o wartości nominalnej 496.215,50 PLN
Pan Wiesław Piwowar	- 1.488.647 akcji o wartości nominalnej 372.161,75 PLN
Pan Bogdan Borek	- 995.410 akcji o wartości nominalnej 248.852,50 PLN

Osoby nadzorujące według stanu na 31.12.2013 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały: Pan Zbigniew Jakubas (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – 19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50 PLN. Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NEWAG S.A.

2.2. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

2.4. Udziały (akcje) własne posiadane przez Spółkę, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu

Spółka oraz inne Spółki Grupy NEWAG nie posiadają akcji własnych.

2.5. Emisja papierów wartościowych

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, Spółka nie emitowała akcji. 2 Grudnia 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C. Pierwsze notowanie akcji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce 5 grudnia 2013 roku.

2.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Ostateczna liczba akcji oferowanych wyniosła 19.561.113, w tym 2.000.000 akcji oferowanych Inwestorom Indywidualnym oraz 17.561.113 akcji oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym. Środki ze sprzedaży akcji otrzymali akcjonariusze sprzedający. Spółka poinformowała o zakończeniu sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C raportem bieżącym nr 15/2013.

2.7. Akcjonariat Spółki

Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013 kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% głosów na WZ
Zbigniew Jakubas	19.381.081	43,07
ING OFE i ING DFE	2.475.000	5,50
AVIVA OFE	2.250.000	5,00
AMPLICO OFE	2.259.958	5,02
Pozostali	18.633.961	41,41
Razem	45.000.000	100,00

W dniu 3 stycznia 2014 Spółka powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez Amplico OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji zakupu akcji zwartej 19 grudnia 2013 roku o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2014. Od 3 stycznia 2014 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

2.8. Notowania akcji spółki

Akcje Spółki debiutowały na GPW w dniu 5 grudnia 2013 kursem 22,95 PLN. Rok 2013 zakończył się kursem 21,77 PLN. Maksymalna cena akcji w okresie wyniosła 23,45 PLN, najniższa natomiast 20,40 PLN. 13 stycznia 2014 roku Spółka zawarła umowę z Trigon Domem Maklerskim S.A. na świadczenie usługi animatora rynku. W roku 2013 akcje Spółki nie otrzymały rekomendacji.

2.9. Polityka dywidendy

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadała środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, rekomendacje Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy będą zależały, m.in. od (I) wysokości osiągniętego zysku; (II) uzyskania przez Grupę finansowania zewnętrznego na realizację strategii; (III) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (IV) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od Spółek Zależnych.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie, przy czym rekomendacja Zarządu nie ma wiążącego charakteru dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W dniu 25 czerwca 2013 r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 54.082.412,15 PLN na wypłatę dywidendy w kwocie 9.900.000 PLN oraz na kapitał zapasowy w kwocie 49.182.412,40 PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,22 zł.

W 2014 r. Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 20 mln PLN, a w 2015 r. w wysokości 50 mln PLN. W kolejnych latach obrotowych, planowana wypłata dywidendy została ustalona w wysokości 70% zysku netto za dany rok obrotowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy.

Umowy zawarte przez Spółkę i Spółki Zależne nie zawierają ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy, poza umową kredytu, zgodnie z postanowieniami, której Spółka powinna przed dokonaniem wypłaty

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A.

dywidendy powyżej 70% zysku netto za dany rok obrotowy uzyskać zgodę ING Bank Śląski („Umowa zawarta pomiędzy Spółką a ING w dniu 30 czerwca 2011 r.”).

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

3.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów

Przychody Spółki generowane były z działalności w następujących segmentach działalności operacyjnej:

- produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych,
- produkcja lokomotyw i pozostałego taboru kolejowego,
- usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego,
- pozostałe wyroby i usługi.

SEGMENT	2013		2012		2013/2012 (%)
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	286 353	50%	355 902	67%	-20%
<i>Lokomotywy spalinowe</i>	57 589	20%	266 009	75%	-78%
<i>Lokomotywy elektryczne</i>	0	0%	0	0%	0%
<i>Wagony pasażerskie</i>	33 011	12%	18 066	5%	83%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne</i>	195 753	68%	71 827	20%	173%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	272 413	48%	170 050	32%	60%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne - produkcja</i>	262 151	96%	150 300	88%	74%
<i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i>	10 262	4%	19 750	12%	-48%
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	0	0%	0	0%	0%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	9 842	2%	8 570	1%	15%
Przychody razem	568 608	100%	534 522	100%	6%

Przedstawione powyższej segmenty działalności operacyjnej można rozbić na następujące główne kategorie produktów i usług: modernizacje lokomotyw spalinowych, produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych oraz modernizacja wagonów osobowych.

LOKOMOTYWY

Lokomotywy to pojazdy szynowe z własnym napędem, przeznaczone do ciągnięcia lub pchania wagonów po torach kolejowych, zasadniczo nieprzeznaczone do przewożenia ładunków. Spółka zajmuje się kompleksową modernizacją lokomotyw spalinowych, w tym lokomotyw manewrowych, towarowych i uniwersalnych. W roku 2013 Spółka przeprowadziła modernizację 16 lokomotyw spalinowych. Spółka przeprowadza również naprawy rewizyjne lokomotyw.

ELEKTRYCZNE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Elektryczne zespoły trakcyjne to samojezdne, wieloczołowe pasażerskie pojazdy trakcyjne, zasilane energią elektryczną pobieraną z sieci trakcyjnej, składające się z dwóch członów sterowniczych na obu końcach oraz członów pośrednich. Spółka zajmuje się produkcją nowych, modernizacjami oraz naprawami okresowymi i awaryjnymi tego typu pojazdów. W roku 2013 Spółka wyprodukowała 18 elektrycznych zespołów trakcyjnych, natomiast zmodernizowanych zostało 29 jednostek.

SPALINOWE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Spalinowe zespoły trakcyjne to pojazdy złożone z dwu lub więcej członów, z których przynajmniej jeden wyposażony jest we własny napęd spalinowy, przy czym pojazd zazwyczaj zdolny jest do zmiany kierunku

jazdy bez zmiany czoła pojazdu dzięki wyposażeniu w kabiny sterownicze na obu jego końcach. Spalinowe zespoły trakcyjne przeznaczone są do obsługi potoków pasażerskich o średnim natężeniu w ruchu podmiejskim i regionalnym na niezelektryfikowanych liniach kolejowych. W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Spółka zajmuje się produkcją nowych oraz naprawami okresowymi eksploatowanych pojazdów tego typu. W roku 2013 Spółka wyprodukowała 1 pojazd.

WAGONY OSOBOWE

Wagony osobowe to wagony kolejowe służące do przewozu osób i bagażu podręcznego. Od początku swojej działalności Spółka zajmuje się naprawami wszystkich rodzajów wagonów osobowych wykorzystywanych w Polsce. Spółka świadczy wszystkie możliwe usługi związane z utrzymaniem wagonów – począwszy od przeglądów rocznych, poprzez naprawy awaryjne i rewizyjne, aż po naprawy główne z gruntowną modernizacją włącznie. W roku 2013 Spółka zmodernizowała 10 wagonów oraz przeprowadziła naprawy rewizyjne 66 (w tym 5 sztuk wraz z niewielką modernizacją).

POJAZDY	2013 r. (w szt)	2012 r. (w szt)	2013/2012 (%)
Lokomotywy	16	80	-80%
<i>Modernizacje lokomotyw spalinowych</i>	16	80	-80%
Elektryczne zespoły trakcyjne	47	16	194%
<i>Produkcja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	18	7	157%
<i>Modernizacja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	29	9	222%
Spalinowe zespoły trakcyjne	1	2	-50%
<i>Produkcja spalinowe zespoły trakcyjne</i>	1	2	-50%
Wagony osobowe	76	94	-19%
<i>Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne</i>	76	94	-19%

3.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach

W roku 2013 przychody ze sprzedaży osiągnęły 578 mln PLN (z czego 99,9% w Polsce). Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów:

KLIENT	Wartość przychodów (w tys. PLN)	% udział w sprzedaży
Koleje Mazowieckie – KM Sp. z o.o.	169.754	29,39%
Koleje Dolnośląskie S.A.	81.969	14,19%
Grupa kapitałowa PKP ¹	72.541	12,56%
Millennium Leasing Sp. z o.o.	64.410	11,15%
Pozostali klienci	188.944	32,71%
Razem	577.618	100,00 %

Nie występują formalne powiązania między Spółką a klientami wskazanymi w tabeli powyżej.

¹ Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej (PKP Cargo Service Sp. z o.o., PKP CARGOWAG Sp. z o.o., PKP CARGOLOK Sp. z o.o.).

UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PKP CARGO W DNIU 6 MAJA 2013 R.

Przedmiotem umowy zawartej w dniu 6 maja 2013 r. jest modernizacja trzydziestu lokomotyw spalinowych do prowadzenia pociągów towarowych. Spółka, jako wykonawca udzieliła gwarancji jakości na zmodernizowane lokomotywy na okres 24 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru danej lokomotywy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Na podstawie umowy wykonawca jest zobowiązany do wypłaty zamawiającemu kary umownej m.in. w razie opóźnienia w wykonaniu modernizacji lokomotyw. Wartość umowy netto to 147,5 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 17 MAJA 2013 R. POMIĘDZY PRZEWOZY REGIONALNE A SPÓŁKĄ

W dniu 17 maja 2013 r. została zawarta umowa leasingu autobusów szynowych (4 autobusy dwuczłonowe) pomiędzy Spółką a Przewozami Regionalnymi. Korzystającemu zgodnie z umową przysługuje prawo obciążenia finansującego karami umownymi m.in. w przypadku opóźnienia w dostawie, czy też opóźnienia w wykonaniu naprawy gwarancyjnej. Zgodnie z umową okres gwarancyjny od dnia odbioru danego pojazdu został ustanowiony na 36 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Wartość umowy netto to 37,8 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 28 SIERPNIĄ 2013 R. POMIĘDZY WOJEWÓDZTWE M MAŁOPOLSKIM, WOJEWÓDZTWE M PODKARPACKIM, WOJEWÓDZTWE M ŚLĄSKIM, WOJEWÓDZTWE M ŚWIĘTOKRZYSKIM A SPÓŁKĄ

W dniu 28 sierpnia 2013 r. w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Innowacyjna Gospodarka została zawarta umowa na dostawę nowych trójczłonowych pojazdów szynowych z napędem elektrycznym, przeznaczonych do obsługi kolejowych przewozów pasażerskich w ruchu wojewódzkim i międzywojewódzkim wraz z przeprowadzeniem szkoleń oraz świadczenie usług serwisowych, utrzymaniowych i naprawczych. W razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, Spółka jako wykonawca może zostać obciążona karami umownymi m.in. w przypadku opóźnienia w dostarczeniu pojazdów, wykonaniu napraw gwarancyjnych czy też w usunięciu wady systemowej. Zgodnie z umową, gwarancja jakości została udzielona na 84 miesiące. Wartość umowy brutto to 279 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 25 WRZEŚNIA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY A SPÓŁKĄ

W dniu 25 września 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a PKP Intercity. Przedmiotem umowy jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Przedmiotowa umowa została zawarta w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko. Gwarancja na każdy zmodernizowany pojazd została ustanowiona na 56 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w kwocie odpowiadającej wysokości 5% ceny całkowitej brutto. Wartość umowy brutto to 41,1 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 25 WRZEŚNIA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY A SPÓŁKĄ

W dniu 25 września 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a PKP Intercity. Przedmiotem umowy jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Przedmiotowa umowa została zawarta w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko. Gwarancja na każdy zmodernizowany pojazd oraz na sporządzoną dokumentację została ustanowiona na 56 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w kwocie odpowiadającej wysokości 5% ceny całkowitej brutto. Wartość umowy brutto to 35,6 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 4 LISTOPADA 2013 R. POMIĘDZY WOJEWÓDZTWE M ZACHODNIOPOMORSKIM A SPÓŁKĄ

W dniu 4 listopada 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a Województwem Zachodniopomorskim, której przedmiotem jest produkcja oraz dostawa dziewięciu nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych z możliwością wykorzystania prawa opcji polegającego na zamówieniu ośmiu dodatkowych pojazdów. Termin realizacji przedmiotu zamówienia został ustalony na

30 kwietnia 2015 r. Gwarancja na każdy wyprodukowany pojazd została ustanowiona na 36 miesięcy. Wartość umowy netto to 156,6 mln PLN, a w przypadku wykorzystania opcji dodatkowych ośmiu pojazdów 295,8 mln PLN. Według stanu na dzień sporządzenia raportu Zamawiający skorzystał z prawa opcji zamówienia pięciu dodatkowych pojazdów. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 18 LISTOPADA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY, STADLER POLSKA A SPÓŁKA

W dniu 18 listopada 2013 r. Spółka zawarła z PKP Intercity oraz Stadler Polska z siedzibą w Siedlcach umowę na dostawę 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usług ich utrzymania przez okres 15 lat. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w wysokości 5% wartości netto przedmiotu zamówienia. Dostawa pojazdów ma nastąpić w terminie do dnia 30 października 2015 r. Okres gwarancji oraz rękojmi na każdy z pojazdów wynosi 36 miesięcy liczonych od dnia następnego po odbiorze końcowym. Łączna wartość brutto umowy wynosi 1,6 mld PLN. Szacowana wartość umowy przypadająca do realizacji przez Spółkę to 326 mln PLN.

AKTY ZMIENIAJĄCE UMOWY ZAWARTE 3 GRUDNIA 2013 R. POMIĘDZY MINISTERSTWEM INFRASTRUKTURY I TRANSPORTU REPUBLIKI WŁOSKIEJ - DEPARTAMENT TRANSPORTU, NAWIGACJI I SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH ORAZ STATYSTYKI - DYREKCJA GENERALNA TRANSPORTU PUBLICZNEGO LOKALNEGO - ZARZĄD RZĄDOWY KOLEI ETNEŃSKIEJ Z SIEDZIBĄ W KATANII A SPÓŁKA

W związku z nabyciem od Costa Sistemi Ferroviari praw i obowiązków wynikających z umowy ramowej oraz umowy wykonawczej na dostawę czterech dwukierunkowych jednostek diesel podpisanej z Ministerstwem Infrastruktury i Transportu Republiki Włoskiej - Departament Transportu, Nawigacji i Systemów Informatycznych oraz Statystyki - Dykcja Generalna Transportu Publicznego Lokalnego - Zarząd Rządowy Kolei Etneńskiej z siedzibą w Katanii („FCE”), Spółka w dniu 3 grudnia 2013 r. podpisała z zamawiającym, tj. FCE, akty zmieniające do przedmiotowych umów. Przedmiotem Umowy Ramowej zmienionej Aktem jest określenie ogólnego trybu oraz szczegółowych warunków dostawy FCE 10 zespołów trakcyjnych o specyfikacji określonej w Umowie („Zespoły Trakcyjne”), które będzie zobowiązana dostarczyć Spółka po otrzymaniu zamówienia i podpisaniu umowy wykonawczej na dostawę określonej liczby zamówionych Zespołów Trakcyjnych. Umowa Ramowa zmieniona Aktem przewiduje także możliwość zamówienia przez FCE części zamiennych do Zespołów Trakcyjnych po cenach ustalonych przez strony tej umowy. Zgodnie z postanowieniami Umowy Ramowej zmienionej Aktem, pierwsze zamówienie na dostawę 4 Zespołów Trakcyjnych, zostaje udzielone równocześnie z zawarciem Umowy Ramowej, poprzez zawarcie odpowiedniej Pierwszej Umowy Wykonawczej. Dla każdego kolejnych zamówień Zespołów Trakcyjnych następujących po pierwszym, zostanie zawarta odrębna umowa wykonawcza. FCE nie jest zobowiązany do udzielenia kolejnych zamówień Zespołów Trakcyjnych poza pierwszym zamówieniem, będącym przedmiotem Pierwszej Umowy Wykonawczej, zaś Spółka pozostaje zobowiązana do ich zawierania przez cały okres trwania Umowy Ramowej zmienionej Aktem. Warunki kolejnych umów wykonawczych będą oparte na Pierwszej Umowie Wykonawczej, z zastrzeżeniem dokonania koniecznych zmian wynikających z określenia ilości Zespołów Trakcyjnych, terminów dostaw oraz gwarancji. Ponadto, Umowa Ramowa zmieniona Aktem przewiduje możliwość negocjacji nowych warunków dla dostaw Zespołu Trakcyjnego przewidzianych w kolejnych umowach wykonawczych w stosunku do Pierwszej Umowy Wykonawczej, których konieczność wynika z obiektywnych okoliczności, które nie mogą jednak prowadzić do zwiększenia wynagrodzenia lub przedłużenia terminów dostaw o więcej niż 20 %, z zastrzeżeniem, iż w razie braku porozumienia stron, Spółka będzie zobowiązana do wykonania dostaw Zespołów Trakcyjnych na warunkach określonych w Pierwszej Umowie Wykonawczej. Maksymalna wartość Umowy Ramowej zmienionej Aktem wynosi 40.000.000,00 EUR netto (co stanowi 168.128.000,00 PLN netto według średniego kursu NBP na dzień podpisania Umowy). Wartość Pierwszej Umowy Wykonawczej zmienionej Aktem wynosi 14.760.000,00 EUR netto (co stanowi 62 039 232,00 zł netto według średniego kursu NBP na dzień podpisania Umowy). Spółka informowała o zawartych aktach zmieniających w raporcie bieżącym nr 6/2013.

3.3. Informacja o dostawcach

W 2013 roku dziewiętnastu największych dostawców pod względem obrotów stanowiło połowę wydatków na zakup materiałów. Są to dostawcy kluczowych komponentów służących do produkcji, modernizacji oraz napraw taboru takich jak: silniki elektryczne i spalinowe, układy sterowania napędem, układy hamulcowe, systemy klimatyzacji, systemy multimedialne. Dostawcy kluczowych komponentów

mają zlokalizowane swoje zakłady produkcyjne na terenie Unii Europejskiej. Żaden z kluczowych dostawców nie jest monopolistą. Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

UMOWY ZAWARTE Z KNORR BREMSE SYSTEMY DO KOLEJOWYCH ŚRODKÓW LOKOMOCJI PL SP. Z O.O. A SPÓŁKA

W roku 2013 Spółka zawarła łącznie 10 umów dostaw podzespołów układów hamulcowych. Łączna wartość zawartych umów wyniosła 31.785.277,13 PLN (7.664.274 EUR przeliczonych wg kursu NBP z dnia 31.13.2013). Wartość zawartych umów od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu (tj. od 2 grudnia 2013 roku) nie uprawniała do publikacji raportu bieżącego o zawarciu znaczącej umowy.

UMOWY ZAWARTE Z ENERIA SP. Z O.O. A SPÓŁKA

W roku 2013 Spółka zawarła łącznie 2 umowy dostaw silników spalinowych. Łączna wartość zawartych umów wyniosła 28.615.680 PLN (8.427.770 EUR, 15.000 USD przeliczonych wg kursu NBP z dnia 31.13.2013). Wartość zawartych umów od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu (tj. od 2 grudnia 2013 roku) nie uprawniała do publikacji raportu bieżącego o zawarciu znaczącej umowy.

3.4. Nakłady inwestycyjne Spółki oraz ocena możł inwestycyjnych

W roku 2013 nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 46,7 mln PLN. Złożyły się na nie:

- | | |
|---|-----------|
| ▪ modernizacje hal produkcyjnych | 9,12 mln |
| ▪ zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi | 7,14 mln |
| ▪ wytworzenie i zakup środków transportu | 21,38 mln |
| ▪ wartości niematerialne i prawne | 2,03 mln |
| ▪ inwestycje długoterminowe | 2,03 mln |
| ▪ koszty remontów odniesione w koszty danego roku | 4,94 mln. |

Źródłem finansowania inwestycji były zarówno środki własne jak również kredyt w rachunku bieżącym. Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych w podmioty spoza grupy kapitałowej.

Zaplanowane na rok 2014 niezbędne inwestycje mają za cel wzmocnienie potencjału produkcyjnego Spółki oraz jego odtworzenie. Spółka posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych bieżącym kapitałem obrotowym.

3.5. Umowy znaczące

UMOWY FINANSOWE

Umowy finansowe zostały opisane w dalszej części raportu w punkcie „Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek”.

UMOWY LEASINGOWE

W roku 2013 Spółka była stroną następujących umów leasingowych:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Rodzaj leasingu
Raiffeisen-Leasing Polska	samochody osobowe i ciężarowe – 8 szt.	Leasing operacyjny
IMPULS-LEASING Polska	urządzenia spawalnicze – 5 szt.	Leasing operacyjny
Raiffeisen-Leasing Polska	wózki widłowe 4 szt.	Leasing operacyjny
ALPHABET POLSKA FLEET MANAGEMENT	samochód osobowy	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	prawo wieczystego użytkowania gruntu i własność budynków posadowionych na tym gruncie	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	maszyny i urządzenia – 5 szt.	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	oprogramowanie komputerowe	Leasing operacyjny

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A.

Millennium Leasing	samochód osobowy	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	frezarka	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	pomosty magazynowe	Leasing operacyjny
Volkswagen-Leasing-Polska	samochód osobowy	Leasing operacyjny

Umowy leasingowe zakończone wykupem w roku 2013:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Rodzaj leasingu
SG Equipment Leasing Warszawa	prasa krawędziowa	Leasing operacyjny
PEKAO Leasing	samochód osobowy	Leasing operacyjny
Volkswagen-Leasing-Polska	samochody osobowe 2 szt.	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	oprogramowanie	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	aparat RTG	Leasing operacyjny
Raiffeisen-Leasing Polska	samochody osobowe 3 szt.	Leasing operacyjny

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

W omawianym okresie Spółka zawarła szereg umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia oraz maszyn.

- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 399.758.999,30 PLN. Aneksem z dnia 8 sierpnia 2013 roku wartość sumy ubezpieczenia wzrosła o 18.523.324,60 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia hali przemysłowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 29.284.770,49 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia frezarki bramowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 7.784.073,43 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 10.130.700,59 PLN.
- W dniu 4 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 17.000.000,00 PLN. Aneksem z dnia 30 września 2013 roku podniesiona została suma gwarancyjna do kwoty 45.000.000,00 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 348.888,71 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (kabiny rentgenowskiej) na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 821.531,18 PLN.
- W dniu 7 maja 2013 zawarta została z AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. polisa ubezpieczenia casco pojazdów szynowych na okres od 6 maja do 27 sierpnia 2013 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 6.000.000,00 PLN.
- W dniu 18 września 2013 zawarta została z AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. polisa ubezpieczenia casco pojazdów szynowych na okres od 28 września do 31 grudnia 2013 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 6.000.000,00 PLN.

- W dniu 5 lipca 2013 zawarta została z Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. polisa ubezpieczenia casco taboru kolejowego na okres od 6 lipca 2013 do 30 lipca 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 3.300.000,00 PLN.
- W dniu 14 listopada 2013 zawarta została z Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. polisa ubezpieczenia casco taboru kolejowego na okres od 16 listopada 2013 do 15 listopada 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 3.300.000,00 PLN.

W okresie będącym przedmiotem niniejszego raportu Spółka zawarła również szereg polis ubezpieczeniowych środków transportu (własnych oraz leasingowanych) w zakresie OC, Autocasco oraz NW.

UMOWY SPRZEDAŻY/DOSTAWY

Znaczące umowy sprzedaży zostały opisane w punkcie „Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach”.

Znaczące umowy dostawy zostały opisane w punkcie „Informacja o dostawcach”.

3.6. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie zawarła ze spółkami powiązаныmi transakcji o warunkach inne niż rynkowe. Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2013 i kończący się 31.12.2013 roku. (not 33).

3.7. Badania i rozwój



W roku 2013 głównym projektem w zakresie prac badawczo rozwojowym było opracowanie dokumentacji technicznej spalinowego zespołu trakcyjnego 222M. Jest to zupełnie nowa, dwuczłonowa konstrukcja, spełniająca normy emisji spalin Stage IIIB. Pojazd zabiera na pokład 259 pasażerów – jest w nim 119 stałych miejsc siedzących oraz 140 miejsc stojących. Można nim podróżować z maksymalną prędkością 130 km/h. Pierwszym klientem, który zakupił ten pojazd był Urząd Marszałkowski Województwa Mazowieckiego (z przeznaczeniem dla samorządowej spółki kolejowej – „Koleje Mazowieckie – KM Sp. z o.o.”).



W roku 2013 rodzina elektrycznych zespołów trakcyjnych serii Impuls powiększyła się o dwuczłonowy pojazd (typu 37WE), którego dwie sztuki zamówił Urząd Marszałkowski Województwa Podkarpackiego. Tym samym w ofercie NEWAG ma już wersje dwu, trzy, cztero i sześcioczłonową z modułową budową wnętrza umożliwiającą łatwe dostosowanie wyposażenia do wymagań poszczególnych klientów.



Z końcem 2013 roku rozpoczęto prace przy projektach 2 typów lokomotyw z innowacyjnymi rozwiązaniami technicznymi. Kontrakt z PKP INTERCITY S.A. dotyczy przebudowy lokomotyw SM42 w dwóch wersjach. Pierwsze 10 sztuk to lokomotywy jednoagregatowe z systemem jazdy akumulatorowej (typ 18D). Kolejne 10 lokomotyw to pojazdy dwuagregatowe z systemem zasilania składu pociągu w energię elektryczną (typ 6DI). Lokomotywy jednoagregatowe oznaczone (18D) zostały zaprojektowane z wykorzystaniem doświadczeń z pojazdów 6Dg jednak wymagane dot. zabudowy silnika o mniejszej mocy i napędu

akumulatorowego opartego o rozwiązania z napędów hybrydowych wymogło wprowadzenie wielu zmian w stosunku do protoplasty. W obu wersjach lokomotyw zastosowany został system sterowania spółki zależnej INTECO S.A. oraz układ hamulcowy KNORR BREMSE. Przewoźnik wg wymagań

specyfikacji przetargowej wymagał również spełnienia w tych projektach wielu wymogów TSI oraz po raz pierwszy zabudowania na zmodernizowanych lokomotywach zderzaków z układem pochłaniania energii zderzeniowej „crash”.

3.8. Ochrona środowiska

Spółka posiada wszystkie wymagane przepisami prawa decyzje określające zakres i sposób korzystania ze środowiska, których obowiązek uzyskania związany jest ze specyfiką prowadzonej działalności gospodarczej. Poza w/w wymogami realizowane są następujące obligatoryjne zadania dotyczące zagadnień ochrony środowiska:

1. Coroczny audyt wewnętrzny przestrzegania procedur dotyczących gospodarki odpadami przemysłowymi.
2. Wykonano sprawozdawczość GUS za rok 2013:
 - OS-1 o emisji substancji do powietrza oraz stanie urządzeń oczyszczających,
 - OS-3 sprawozdanie o gospodarowaniu wodą, ściekach i ładunkach zanieczyszczeń,
 - OS-6 sprawozdanie o odpadach,
 - L-2 sprawozdanie o zadrzewieniach.
3. Dokonano rozliczenia opłat z tytułu korzystania ze środowiska za 2013 r.
4. Sporządzono obligatoryjną sprawozdawczość składaną do Małopolskiego Urzędu Marszałkowskiego z tytułu korzystania ze środowiska w 2013 r.
5. Sporządzono raport o emisji gazów cieplarnianych i innych substancji przekazywany do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami.
6. Sporządzono dokumentację i wykonano Raport o emisji gazów cieplarnianych, (CO₂) z ciepłowni zakładowej za 2013 rok.
7. Dokonano weryfikacji raportu rocznego emisji gazów cieplarnianych, CO₂ z ciepłowni zakładowej za 2013 rok celem rozliczenia otrzymanych bezpłatnych uprawnień.
8. Sporządzono i przesłano raport o emisji zanieczyszczeń do powietrza z instalacji Spółki dla KOBIZE - Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami.
9. W roku 2014 w związku ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska, upływem terminów ważności obowiązywania decyzji oraz rozwojem nowych technologii produkcji planowana jest aktualizacja pozwoleń sektorowych na wytwarzanie odpadów oraz wprowadzanie substancji do powietrza.
10. W związku z zaniechaniem poboru wody powierzchniowej z rzeki Kamienicy do celów przemysłowych NEWAG S.A. rezygnuje z udziału w ujęciu brzegowym wody powierzchniowej oraz instalacji poboru i przesyłu tej wody oraz złoży wniosek o wygaszenie pozwolenia wodnoprawnego na pobór wody powierzchniowej.
11. Decyzja na wydobycie odpadu niebezpiecznego o kodzie 11 01 09* (szlamy i osady pofiltrycyjne zawierające substancje niebezpieczne) z własnego składowiska odpadu, ulegnie wygaszeniu z dniem 30 września 2014 roku z uwagi na likwidację składowiska poprzez całkowite wydobycie odpadu i przekazanie go do specjalistycznego zakładu utylizacji.
12. Obecnie stosowane procesy technologiczne produkcji nie wymagają żadnych bezpośrednich działań zapobiegawczych w celu eliminacji ewentualnych ponadnormatywnych emisji zanieczyszczeń. Jedynie w ramach wdrażania nowych technik i technologii produkcji uwzględniane są najwyższe standardy ograniczenia oddziaływania na otoczenie wynikające z wymogów ochrony środowiska.

3.9. Istotne zdarzenia

AUDYT SYSTEMU ZARZĄDZANIA

W czerwcu 2013 roku Spółka przeszła audyt kontrolny systemu zarządzania wg normy IRIS. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym.

OBJĘCIE PRZEZ SPÓŁKĘ AKCJI NEWAG GLIWICE S.A. W RAMACH PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Dnia 11 czerwca 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEWAG Gliwice S.A. podjęło uchwałę nr 9 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach subskrypcji prywatnej

z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę nie niższą niż 4,47 zł (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) a nie wyższą niż 1.499.997,90 złotych (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy), tj. z wysokości 2.977.020,00 złotych (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia złotych) do wysokości nie niższej niż 2.977.024,47 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia cztery złote czterdzieści siedem groszy) a nie wyższej niż 4.477.017,90 złotych (słownie: cztery miliony czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy siedemnaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej), ale nie więcej niż 335.570 (trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 4,47 złotych (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii B była równa wartości nominalnej i wynosi 4,47 zł (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) za jedną akcję, a wszystkie akcje serii B zostaną objęte za wkład pieniężny. Akcje serii B miały uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2013 r.

Na skutek w/w podwyższenia kapitału zakładowego NEWAG Gliwice S.A., Spółka objęła 335.135 akcji serii B po wartości nominalnej. Łącznie przez wszystkich inwestorów, do których skierowano subskrypcję prywatną, objęte zostało 335.515 akcji serii B po wartości nominalnej. W dniu 11.10.2013 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego NEWAG Gliwice S.A. o kwotę 1.499.752,05 zł poprzez emisję 335.515 akcji serii B o wartości nominalnej 4,47 zł. Po dokonanych podwyższeniu, na dzień 31.12.2013 r. Spółka łącznie posiadała 969.935 akcji NEWAG Gliwice S.A., co uprawniało Spółkę do 969.935 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 96,85% ogólnej liczny głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PRZYMUSOWY WYKUP PRZEZ SPÓŁKĘ AKCJI NEWAG GLIWICE S.A. NALEŻĄCYCH DO AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r., działając na podstawie art. 418 w związku z art. 417 § 1, 2 oraz 3 Kodeksu Spółek Handlowych, podjęło uchwałę nr 2 w sprawie przymusowego wykupu 31.580 (słownie: trzydzieści jeden tysięcy pięćset osiemdziesiąt) akcji NEWAG Gliwice S.A., należących do akcjonariuszy reprezentujących łącznie 3,15 % kapitału zakładowego. Do nabycia wszystkich akcji objętych przymusowym wykupem została zobowiązana Spółka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyboru Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu, jako biegłego do dokonania wyceny akcji będącej przedmiotem przymusowego wykupu.

W dniu 2 grudnia 2013 r. NEWAG Gliwice S.A. ogłosiła w Monitorze Sądowym i Gospodarczym treść uchwały nr 2 NWZA z dnia 21 listopada 2013 r. wzywając akcjonariuszy mniejszościowych do złożenia dokumentów akcji do dyspozycji NEWAG Gliwice S.A. w terminie miesiąca od ogłoszenia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 418 § 2a Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu sporządziła wycenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi, która wyniosła 81,52 zł (słownie: osiemdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. proces przymusowego wykupu wskazanych wyżej akcji NEWAG Gliwice S.A. nie został zakończony i w dalszym ciągu był w trakcie realizacji. Przymusowy wykup zakończył się w dniu 31 stycznia 2014 r., a Spółka stała się jedynym akcjonariuszem NEWAG Gliwice S.A..

DEBIUT NA GPW

5 grudnia 2013 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 398.002.816,50 PLN:

- 2.000.000 akcji oferowanych sprzedawanych dla inwestorów indywidualnych po cenie 19 PLN za jedną akcję,
- 17.561.113 akcji oferowanych sprzedawanych dla inwestorów instytucjonalnych po cenie 20,50 PLN za jedną akcję.

Stopa redukcji zapisów inwestorów indywidualnych wyniosła 92,55 %. W ramach zapisów złożonych przez inwestorów instytucjonalnych nie przeprowadzono redukcji zapisów.

4. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

4.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki

W ocenie Spółki czynnikiem, który w roku 2013 wpłynął istotnie na działalność Spółki to duża ilość ogłoszonych i rozstrzygniętych przetargów na dostawy nowego lub zmodernizowanego taboru kolejowego. W efekcie Spółka zbudowała portfel zamówień na lata 2014-2016 o wartości ponad 1,6 mld zł (wartość pozostająca do realizacji).

4.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r., działając na podstawie art. 418 w związku z art. 417 § 1, 2 oraz 3 Kodeksu Spółek Handlowych, podjęło uchwałę nr 2 w sprawie przymusowego wykupu 31.580 (słownie: trzydzieści jeden tysięcy pięćset osiemdziesiąt) akcji NEWAG Gliwice S.A., należących do akcjonariuszy reprezentujących łącznie 3,15 % kapitału zakładowego. Do nabycia wszystkich akcji objętych przymusowym wykupem została zobowiązana Spółka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyboru Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu jako biegłego do dokonania wyceny akcji będącej przedmiotem przymusowego wykupu.

W dniu 2 grudnia 2013 r. NEWAG Gliwice S.A. ogłosiła w Monitorze Sądowym i Gospodarczym treść uchwały nr 2 NWZA z dnia 21 listopada 2013 r. wzywając akcjonariuszy mniejszościowych do złożenia dokumentów akcji do dyspozycji NEWAG Gliwice S.A. w terminie miesiąca od ogłoszenia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 418 § 2a Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu sporządziła wycenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi, która wyniosła 81,52 zł (słownie: osiemdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję. Do dnia 31 grudnia 2013 r. proces przymusowego wykupu wskazanych wyżej akcji NEWAG Gliwice S.A. nie został zakończony i w dalszym ciągu był w trakcie realizacji.

Opisane powyżej zdarzenie nie miało wpływu na wygenerowany w roku 2013 wynik finansowy. Został on osiągnięty głównie dzięki podstawowej działalności operacyjnej. Pozostałe czynniki które wpłynęły na ukształtowanie wyniku netto Spółki zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego (pozostała działalność operacyjna, działalność finansowa oraz podatek dochodowy).

Dnia 2 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Silesia Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i postawienie jej w stan likwidacji. Ponadto NZW podjęło uchwałę o nałożeniu dopłat na wspólników w wysokości 500,00 PLN na każdy posiadany udział na realizację procesu likwidacji. Łącznie dopłaty wyniosły 500.000,00 PLN. W roku 2013 wartość odpisu aktualizującego wartość udziałów Silesia Rail wyniosła 29.132,76 PLN. Dopłaty do udziałów w wysokości 250.000 PLN zostały ujęte w kosztach finansowych i obciążyły wynik Spółki.

4.3. Wyniki finansowe Spółki

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zamknęły się kwotą 577,6 mln złotych z czego 568,6 z tyt. sprzedaży produktów, natomiast 9 mln z tyt. sprzedaży towarów i materiałów. W stosunku do roku 2012 były wyższe o 7,2% (tj. 38,7 mln).

Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 33,6 mln zł, o 20,5 mln mniej niż w roku 2012. EBITDA² wyniosła 74,5 mln zł. Główną przyczyną nieco gorszych wyników finansowych w stosunku do roku 2012

² EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

była zmiana struktury przychodów ze sprzedaży i odmienna rentowność poszczególnych segmentów działalności. Poniższa tabela przedstawia podstawowe parametry finansowe (z rachunku zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym).

Dane w tys. PLN	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	577 618	538 883	7,2%
Koszt własny sprzedaży	464 341	406 360	14,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	113 277	132 523	-14,5%
Koszty ogólnego zarządu	47 337	43 906	7,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 164	85 894	-31,1%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	42 251	67 781	-37,7%
Zysk (strata) brutto	42 251	67 781	-37,7%
Podatek dochodowy	8 066	12 283	-34,3%
Zysk (strata) netto	33 611	54 082	-37,9%
Amortyzacja	15 315	10 745	42,5%
EBITDA	74 479	96 639	-22,9%

Poniższa tabela przedstawia wyniki Spółki w poszczególnych segmentach operacyjnych.

Pozycja	2013		2012		2013/2012
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	(%)
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	286 353	50%	355 902	67%	-20%
<i>Lokomotywy spalinowe</i>	57 589	20%	266 009	75%	-78%
<i>Lokomotywy elektryczne</i>	0	0%	0	0%	0%
<i>Wagony pasażerskie</i>	33 011	12%	18 066	5%	83%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne</i>	195 753	68%	71 827	20%	173%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	272 413	48%	170 050	32%	60%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne- produkcja</i>	262 151	96%	150 300	88%	74%
<i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i>	10 262	4%	19 750	12%	-48%
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	0	0%	0	0%	0%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	9 842	2%	8 570	1%	15%
Przychody razem	568 608	100%	534 522	100%	6%
Koszty segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	261 773	57%	268 948	67%	-3%
Koszty segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	186 238	41%	128 945	32%	44%
Koszt segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	0	0%	0	0%	
Koszty segmentu pozostałych wyrobów i usług	7 842	2%	6 452	1%	22%

Koszty razem	455 854	100%	404 345	100%	13%
Marża z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	24 579		86 955		-72%
Marża segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	86 175		41 105		110%
Marża segmentu pozostałych wyrobów i usług	2 000		2 117		-6%
Marża razem	112 754		130 176		-13%

4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów

W roku 2013 suma bilansowa zamknęła się kwotą 628,7 mln, o 68,4 mln więcej niż w roku 2012. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości aktywów trwałych o 28,3 mln (+18,8%),
- wzrost wartości zapasów o 23,1 mln (+12,4%),
- spadek wartości długoterminowych zobowiązań finansowych o 75,5 mln (-66,7%),
- wzrost zadłużenia krótkoterminowego o 117,3 mln (+51,7%).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2013	2012	
Aktywa trwałe, w tym:	179 271	150 929	18,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	115 522	88 888	30,0%
Wartości niematerialne i prawne	3 574	6 268	-43,0%
Należności długoterminowe	10 392	8 242	26,1%
Inwestycje długoterminowe	46 973	44 946	4,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 811	2 585	8,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	449 412	409 373	9,8%
Zapasy	210 022	186 911	12,4%
Należności krótkoterminowe	222 453	216 020	3,0%
Inwestycje krótkoterminowe	13 277	4 781	177,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 659	1 661	120,3%

PASYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2013	2012	(%)
Kapitał własny	220 812	197 101	12,0%
Rezerwy na zobowiązania	19 054	15 561	22,4%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	37 638	113 094	-66,7%
Kredyty, pożyczki i inne zob. finansowe	37 385	113 094	-66,9%
Inne zobowiązania długoterminowe	253	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	343 812	226 586	51,7%
Kredyty, pożyczki i inne zob. finansowe	230 651	116 001	98,8%
Zobowiązania handlowe i inne	113 161	110 585	2,3%
Rozliczenia międzyokresowe	7 368	7 961	-7,4%

4.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Spółki

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych.

Rentowność. Wskaźniki rentowności w 2013 roku w porównaniu do roku 2012 charakteryzował spadek wartości. Główną przyczyną jest niższa wartość zysku netto przy większej niż w roku 2012 wartości przychodów ze sprzedaży. Wzrost wartości aktywów oraz kapitału własnego przy jednoczesnym spadku wartości zysku odbił się na ich rentowności (ROA, ROE).

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2013	2012
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	12,9%	17,9%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	10,2%	15,9%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	7,3%	12,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	5,8%	10,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	5,3%	9,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	15,2%	27,4%

Zadłużenie i płynność. Wskaźniki ogólne zadłużenia oraz zadłużenia kapitałów własnych pozostały w porównaniu do roku 2012 na identycznym poziomie. Zmiana struktury zadłużenia, a więc wzrost zadłużenia krótkoterminowego i spadek zadłużenia długoterminowego, spowodowała zmianę wskaźników zadłużenia krótko i długoterminowego o odpowiednio +14,2% oraz -14,2%. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności uległy spadkowi, co było spowodowane wysoką dynamiką zobowiązań krótkoterminowych, przy jednocześnie mniejszej dynamice wzrostu aktywów obrotowych.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	64,9%	64,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	184,7%	184,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	54,7%	40,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	6,0%	20,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,3	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,7	1,0

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2013 z rokiem 2012 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest wydłużenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane zwiększeniem stanu zapasów półproduktów i produktów w toku. Zapas magazynowy materiałów uległ bowiem zmniejszeniu. Malejące saldo należności PKP Cargo z tyt. modernizacji 120 lokomotyw 6Dg znalazło odzwierciedlenie w skróceniu wskaźnika inkasa należności. Skróceniu uległ wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych, co ma związek ze zmniejszeniem poziomu zobowiązań z tyt. dostaw i usług w stosunku do roku 2012.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2013	2012
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	130,9	124,9
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	138,6	144,3
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	51,3	65,7

Spółka w roku 2013 skutecznie sfinansowała wszystkie istotne zamierzenia inwestycyjne. Spółka posiada zdolność do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. W 2013 roku nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Ponadto nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań. Sytuacja finansowa Spółki charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Spółki jest oceniany wysoko i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia tego standingu w przyszłości.

4.6. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników

W omawianym okresie Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy wyników.

4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

NEWAG S.A. podpisał bądź aneksował następujące umowy kredytowe:

1. Umowa kredytowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 15 listopada 2013 roku dotycząca udzielenia kredytu handlowego w wysokości 30.000.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżących potrzeb. Termin spłaty przypada na 7 stycznia 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych.

2. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 25 czerwca 2013 dotycząca udzielenia kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 112.250.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 maja 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 3M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych.
3. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 20 grudnia 2012 dotycząca udzielenia kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 50.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks z dnia 8 listopada 2013 strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 30 stycznia 2014 roku.
4. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 27 lutego 2012 dotycząca udzielenia kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 65.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 26 lutego 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks z dnia 20 lutego 2013 strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 26 marca 2013 roku. Aneks z dnia 21 marca 2013 roku strony ustaliły podwyższenie kwoty kredytu do wartości 100.000.000 PLN a termin ostatecznej spłaty na 26 marca 2014 roku.
5. Umowa kredytowa z Bankiem Millennium S.A. z dnia 26 kwietnia 2012 dotycząca udzielenia kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 20.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 25 kwietnia 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks z dnia 24 maja 2013 strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 25 maja 2014 roku.

W roku Spółka nie wypowiedziała, ani nie zostały jej wypowiedziane umowy kredytowe.

4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.

W roku 2013 Spółka nie udzielała pożyczek, a w szczególności jednostkom powiązanim ze Spółką.

4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka w dniu 7 lipca 2013 roku zawarła z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę poręczenia zobowiązań pieniężnych NEWAG Gliwice S.A. wynikających z umowy kredytu nr 890/2013/00000293/00 z dnia 28.05.2013 zawartej pomiędzy NEWAG Gliwice S.A. a ING Bank Śląski S.A.

Spółka w dniu 7 lipca 2013 roku zawarła z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę poręczenia zobowiązań pieniężnych NEWAG Gliwice S.A. wynikających z umowy kredytu nr 686/2011/00003545/00 z dnia 19.04.2011 zawartej pomiędzy NEWAG Gliwice S.A. a ING Bank Śląski S.A.

Gwarancje wystawione na zlecenie Spółki to głównie gwarancje wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu realizowanych kontraktów. Spółka korzysta również z gwarancji wadialnych. Spółka współpracuje z PZU S.A., Bankiem PEKAO S.A., BGŻ S.A., DZ Bank Polska S.A., PNB PARIBAS, TUiR Allianz Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Generali T.U. S.A., TUiR Warta S.A., EULER HERMES S.A.. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji na 31.12.2013 wyniosła 133.527.659,28 PLN. W roku 2012 była to kwota 103.209.825,79 zł (wzrost o 29%). Szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe Spółki.

W roku 2013 Spółka nie otrzymała gwarancji tytułem zawieranych umów. Wartość należności warunkowych otrzymanych w latach wcześniejszych i nadal obowiązujących wyniosła 3.105.750 PLN.

Nie uwzględniono weksli in blanco wystawionych przez Spółkę na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Spółki na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

5.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania

Ryzyko związane z zaostrzoną konkurencją i ryzykiem cen. Spółka jest narażona na zaostrzoną konkurencję z innymi podmiotami i ryzykiem spadku cen. Wynika to ograniczonej ilości przetargów na zakup i modernizację nowego taboru kolejowego oraz różnego stanu portfela zamówień podmiotów konkurencyjnych. Skutkować to może spadkiem cen poszczególnych typów pojazdów a w efekcie również marży. Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Spółka prowadzi bieżący monitoring sytuacji rynkowej oraz śledzi tendencje w zakresie cen.

Ryzyko roszczeń związanych z wadami oferowanych produktów. Oferowane przez Spółkę produkty mogą być przedmiotem roszczeń z tytułu ich wadliwości, w tym roszczeń o prace naprawcze w związku z wadami takich produktów, w szczególności w ramach gwarancji lub rękojmi. Pojazdy kolejowe, które Spółka produkuje, modernizuje lub naprawia, są bardzo zaawansowane technicznie i mają bardzo złożoną konstrukcję. Może to być przyczyną powstania ewentualnych błędów technologicznych i konstrukcyjnych. Przedmiotowe ryzyko dotyczy szczególnie innowacyjnych rozwiązań, które stosowane są w nowych typach pojazdów kolejowych produkowanych przez Spółkę. Błędy projektowe i konstrukcyjne mogą w znaczny sposób utrudnić i opóźnić etap produkcji pojazdów, a po ich oddaniu do eksploatacji, narazić na koszty związane ze zmianą ich konstrukcji lub naprawą reklamacyjną. Przekazanie do sprzedaży produktów wadliwych może zmusić Spółkę do poniesienia znaczących kosztów związanych z obsługą reklamacji oraz może mieć wpływ na utratę zaufania do Spółki jako partnera handlowego.

W szczególności, w związku z otrzymanym w dniu 18 listopada 2013 r. od Metra Warszawskiego sp. z o.o. żądaniem usunięcia awarii jednego z wagonów metra wyprodukowanego i dostarczonego przez konsorcjum utworzone przez Siemens Polska i Siemens AG oraz Spółkę na podstawie umowy zawartej z Metrem Warszawskim na dostawę 35 wagonów metra, w razie stwierdzenia zawinionej przez konsorcjum usterki pojazdów, ujawnionej w trakcie wskazanej awarii, istnieje ryzyko obciążenia konsorcjantów przez Metro Warszawskie odpowiedzialnością odszkodowawczą, w tym nałożeniem kar umownych, z tytułu zwłoki konsorcjum w usunięciu usterki pojazdów ujawnionej w czasie awarii oraz zwłoki w przekazaniu kolejnych pojazdów na skutek istnienia usterki. Członkowie konsorcjum w stosunku do Metra Warszawskiego ponoszą odpowiedzialność solidarną, natomiast pomiędzy sobą członkowie konsorcjum odpowiadają za wykonywany przez siebie zakres prac. Na ograniczenie przedmiotowego ryzyka ma wpływ fakt, że żądanie usunięcia awarii z dnia 18 listopada 2013 r. nie dotyczyło podzespołu znajdującego się w zakresie prac Spółki.

Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko wahań kursów walutowych. Przychody, koszty i wyniki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności PLN wobec EUR. Ryzyko związane ze zmianami kursów walut zwiększy się w przypadku realizacji przez Spółkę jej planów strategicznych dotyczących ekspansji na rynki zagraniczne. Ponadto, Spółka nabywa w walutach obcych część materiałów używanych w prowadzonej działalności (około 20% zakupów ogółem), co w przypadku znaczącego osłabienia złotego może prowadzić do wzrostu kosztów wytworzenia produktów oraz świadczenia usług przez Spółkę, co prowadzi do ryzyka obniżenia marży zysku z kontraktów realizowanych w ramach działalności prowadzonej na rynku krajowym. W przypadku ekspansji Spółki na rynki zagraniczne umocnienie złotego prowadzić będzie do wzrostu ryzyka negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki, tj. spadku marży zysku z realizowanych kontraktów eksportowych. Zmiany kursów walut, w szczególności w przypadku rozwoju działalności Spółki na innych rynkach geograficznych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Spółka nie zawiera terminowych transakcji walutowych typu forward. Punktem odniesienia do zakupów walut jest przyjęty poziom ceny EURO/USD dla poszczególnych projektów. W konfrontacji z aktualnym kursem danej waluty oraz prognozowanymi potrzebami podejmowane są decyzje o zakupie danej waluty. Spółka korzysta z doradztwa Domu Maklerskiego AFS Sp. z o.o.

Ryzyko kradzieży i zniszczenia mienia. Spółka dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, jak również innymi aktywami trwałymi narażona jest na różnego rodzaju ryzyka związane ze zniszczeniem

lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka wykupuje odpowiednie polisy ubezpieczeniowe oraz korzysta z całodobowych usług firm ochroniarskich. Ponadto Spółka jest objęta systemem monitoringu.

Ryzyko niskiego popytu na usługi produktu spółki (brak środków na finansowanie wymiany i modernizacji taboru). W Polsce nie został przyjęty długofalowy plan zakupów i modernizacji taboru kolejowego, czego efektem jest dokonywanie jedynie jednostkowych zleceń dotyczących modernizacji taboru kolejowego oraz zakupów ograniczonego wolumenu produktów oferowanych przez Spółkę lub zakupów ich krótkich serii, co skutkuje brakiem stałej liczby zamówień. Powoduje to nasilenie działań ze strony konkurencyjnych podmiotów zmierzających do ograniczenia możliwości swoich konkurentów w zakresie uzyskiwanych zleceń, w tym przede wszystkim poprzez wykorzystywanie możliwości formalnych w procesach przetargowych. Ponadto, na rynku produkcji, modernizacji oraz naprawy taboru kolejowego można zaobserwować przedłużanie procedur przetargowych również przez zamawiających oraz odwlekanie procesów decyzyjnych, spowodowane głównie zależnością zamawiających od ilości środków publicznych przeznaczanych na zakupy, modernizację lub naprawy taboru kolejowego. Powyższe okoliczności mogą przekładać się na niemożność uzyskania optymalnej liczby zamówień przez Spółkę i, w konsekwencji, na niewykorzystanie w pełni możliwości produkcyjnych Spółki. Ponadto, warunki uzyskania finansowania z funduszy europejskich są niejednokrotnie sformułowane w sposób uniemożliwiający korzystanie z gotowego produktu albo wymuszają wprowadzenie modyfikacji w stosunku do standardowych projektów technicznych, co może przekładać się na przedłużanie uzyskania przez Spółkę wynagrodzenia za wykonany produkt lub świadczoną usługę. Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki. Dlatego też Spółka podejmuje działania związane z rozwijaniem sprzedaży eksportowej zarówno samodzielnie jak i z partnerami zagranicznymi.

Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do nieruchomości stanowiących przedmiot prawa użytkowania wieczystego lub własności Spółki. Spółka jest narażona na ryzyko wynikające z faktu, iż stwierdzenie nabycia prawa użytkowania wieczystego lub własności znaczących nieruchomości Spółki następowало w odniesieniu do nieruchomości pozostających w zarządzie Spółki, a stanowiących własność Skarbu Państwa wskutek nacjonalizacji, do której doszło na podstawie historycznie obowiązujących przepisów prawa. W chwili obecnej, wobec uchylecia przepisów nacjonalizacyjnych i braku jasnych regulacji reprivatyzacyjnych, podnoszone mogą być różnorodne roszczenia wynikające m.in. z możliwości naruszenia praw osób trzecich w wyniku nabycia prawa użytkowania wieczystego lub własności znacjonalizowanych uprzednio nieruchomości prywatnych. Zgodnie z wiedzą Spółki, niektóre nieruchomości Spółki mogą być dotknięte wadami w zakresie skuteczności i zgodności z prawem pierwotnego nabycia praw do nieruchomości w dotychczasowym zakresie (zob. rozdz. „Postępowania sądowe, administracyjne oraz arbitrażowe”).

5.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Spółki, zaliczyć można następujące:

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych oraz jednostki samorządu terytorialnego,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (nasilenie konkurencji cenowej),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce,
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Spółki to:

- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowany system zarządzania Spółką zgodny z międzynarodową normą IRIS,

Słabe strony Spółki to:

- brak doświadczenia w produkcji tramwajów,
- niewielkie doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

5.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Końcem lutego 2014 roku Spółka złożyła ofertę w postępowaniu prowadzonym przez Województwo Pomorskie na dostawę czterech spalinowych zespołów trakcyjnych z rocznym utrzymaniem. Postępowanie nie zostało jeszcze rozstrzygnięte. W ostatnim tygodniu lutego Spółka złożyła ofertę na dostawę 6 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Warszawskiej Kolei Dojazdowej. Postępowanie to nie zostało również rozstrzygnięte. W II kwartale 2014 Spółka planuje złożenie oferty w postępowaniu prowadzonym przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego na dostawę 10 spalinowych zespołów trakcyjnych (dwu i trzy członowych). Przewidywany terminy dostaw to grudzień 2014 - maj 2015.

W roku 2013 Spółka złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu prowadzonym przez PKP Intercity S.A. na dostawę 10 (+opcja 5 szt.) piętrowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z 15 letnim utrzymaniem. Oczekiwany termin rozpoczęcia dialogu technicznego to koniec II kwartału 2014 roku. Przewidywane terminy realizacji dostaw do 36 miesięcy od daty podpisania umowy, co może oznaczać dostawy do końca 2018 roku.

Zważywszy na niezakończony jeszcze w Polsce proces programowania kolejnej perspektywy finansowej UE (tj. na lata 2014-2020), Spółka nie przewiduje ogłoszeń o nowych postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego w roku 2014 (na dostawy nowego/zmodernizowanego taboru). Spodziewane pierwsze ogłoszenia o udzielenie zamówienia finansowane z drugiej perspektywy, zdaniem Spółki pojawią się w roku 2015.

Projekt Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko” z dnia 8 stycznia 2014 roku przewiduje wydatkowanie 17,5 mld EURO na realizację inwestycji w sektorze transportu kolejowego w ramach III Osi priorytetowej „Rozwój infrastruktury transportowej przyjaznej dla środowiska i ważnej w skali europejskiej” (priorytety inwestycyjne 7.1 oraz 7.4). Środki finansowe mają zostać przeznaczone nie tylko na modernizację, remonty i budowę infrastruktury kolejowej (linie kolejowe, przystanki) ale również na zakup i modernizację nowego taboru.

W pierwszym kwartale tego roku Spółka zamierza przystąpić do kilku postępowań na rynkach europejskich na dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz modernizację i dostawę lokomotyw elektrycznych.

Spółka planuje w roku 2014 pozyskać partnera który swoimi referencjami umożliwi wejście na europejski rynek dostaw taboru tramwajowego.

Ponadto Spółka kontynuuje i intensyfikuje proces dopuszczenia spalinowego zespołu trakcyjnego do eksploatacji na terenie Niemiec.

6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 29 lipca 2013 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółkę MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Rewidentów pod numerem 3076 rejestru. Spółka MW Rafin będzie przeprowadzała przegląd i badania sprawozdania finansowego po raz czwarty.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 31 lipca 2013 roku. Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie za badanie wyniesie 30.000 PLN netto. Umowa na przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 31 lipca 2013 roku. Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie za badanie wyniesie 11.000 PLN netto. Przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odbywać się będzie w terminach uzgodnionych ze Spółką.

Za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego NEWAG S.A. za rok 2012 MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa otrzymała łączne wynagrodzenie w wysokości 42.000 PLN netto.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie MW Rafin wypłacone tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2012 i 2013.

Usługa	Za rok obrotowy 2013 (w PLN)	Za rok obrotowy 2012 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	41.000,00	42.000,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	30.000,00	63.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	4.750,00	25.000,00
SUMA	75.750,00	130.000,00

7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie toczyły się wobec Spółki żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które pojedynczo lub łącznie posiadałyby wartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

POSTĘPOWANIA W SPRAWIE STWIERDZENIA NIEWAŻNOŚCI DECYZJI DOTYCZĄCEJ UWŁASZCZENIA

Spółka była stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębem 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 156/1 z obrębem 63 („Nieruchomość II”).

Zdaniem wnioskodawców, domagających się unieważnienia Decyzji Uwłaszczeniowej I oraz Decyzji Uwłaszczeniowej II, Nieruchomość I oraz Nieruchomość II nie należały w dacie ich wydania do Skarbu Państwa.

W dniu 31 lipca 2013 r. Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej przychylił się do stanowiska wnioskodawców i wydał dwie decyzje:

- decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I,
- decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II.

W dniu 14 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy domagając się uchylecia wskazanych wyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, stwierdzenia ich wydania z naruszeniem prawa, a także stwierdzenia braku możliwości uznania ich nieważności z uwagi na powstawanie nieodwracalnych skutków prawnych. W dniu 22 sierpnia 2013 r. również Spółka złożyła do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zarzucającym wydanym decyzjom Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej naruszenie prawa.

W dniu 29 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dopuszczenia do współposiadania przedmiotowych nieruchomości.

Do dnia 31.12.2013 r. nie zostały wydane decyzje w sprawie rozpatrzenia przedmiotowych wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy, natomiast postępowanie w sprawie dopuszczenia do współposiadania w/w nieruchomości oraz do zapłaty za ich korzystanie nie zakończyło się zawarciem ugody.

Nieruchomość I posiada powierzchnię 0,2764 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 17,6087 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, natomiast Nieruchomość II posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje

droga wewnętrzna, przy czym na dzień 31.12.2013 r. Spółce nie udało się ustalić fizycznych granic Nieruchomości I oraz Nieruchomości II, w tym dokonać ich wyodrębnienia.

W dniu 11.02.2014 r. Spółka otrzymała decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową I, od której Spółce przysługuje skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia.

8. ORGANY SPÓŁKI

8.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2013 (w PLN)
Zbigniew Jakubas	Przewodniczący Rady	65 199,00
Agnieszka Pyszczyk	Członek Rady	55 884,00
Katarzyna Ziótek	Członek Rady	51 228,00
Wiktor Solarczyk	Członek Rady	1 021,00
Piotr Kamiński	Członek Rady	4 776,69
Wojciech Ostrowski	Członek Rady	4 776,69

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki (w PLN)	Wynagrodzenie z tyt. zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych (w PLN)
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	360 000,00	-
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	348 000,00	-
Bogdan Borek	Członek Zarządu	300 000,00	51 229,32

8.2. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Pomiędzy Spółką a członkami Zarządu nie podpisano żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie, poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia.

9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, Zarząd NEWAG S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, których treść opublikowana jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl. Spółka nie przyjęła jakichkolwiek zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza te zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO

Spółka dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Spółka informuje, że w roku obrotowym 2013 nie stosowała następujących zasad:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk

Rekomendacja 1

Raportem EBI (Elektroniczna Baza Informacji) z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej rekomendacji w zakresie, w jakim odnosi się do transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Powodem odstąpienia od stosowania przedmiotowej rekomendacji jest znaczne rozproszenie akcjonariatu, co w razie jej stosowania, mogłoby powodować trudności z uzyskaniem zgody akcjonariuszy na upublicznianie ich wypowiedzi i wizerunku.

Rekomendacja 5

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania.

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania odnośnie członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Spółka znacznie stosować powyższą zasadę w przypadku podjęcia odpowiednich decyzji przez właściwe organy Spółki.

Rekomendacja 9

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia przez Spółkę zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie. Na dzień 31.12.2013 r. oraz w dniu sporządzenia niniejszego raportu w trzyosobowym składzie Zarządu nie znajdowała się żadna kobieta, zaś w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej znajdowały się dwie kobiety. Spółka odstąpiła od stosowania przedmiotowej rekomendacji, ponieważ wybór członków organów Spółki należy

od suwerennej decyzji tych organów, a kryteriami wyboru są głównie kompetencje, doświadczenie zawodowe oraz wykształcenie.

Rekomendacja 12

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do umożliwienia akcjonariuszom wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W ocenie Spółki wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej związane jest z szeregiem zagrożeń, w szczególności mogących mieć istotny wpływ na organizację przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji negatywnie wpływając na realizację uprawnień akcjonariuszy obecnych w miejscu odbywania walnego zgromadzenia.

Dobre Praktyki II.1.5, II.1.6 i II.1.14

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższych zasad w zakresie, w jakim odnoszą się do zamieszczania na swojej stronie internetowej uzasadnienia kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej, oraz informacji o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Spółka odstąpiła od zamieszczenia na swojej stronie internetowej informacji we wskazanym powyżej zakresie ze względu na brak pewności co do ich przekazania Spółce, natomiast rozważy wprowadzenie tych praktyki w okresie późniejszym, co będzie uzależnione od udostępniania Spółce kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej przez osoby i podmioty uprawnione do ich zgłaszania. Spółka zamieści również informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o ile taka reguła będzie w Spółce obowiązywać.

Dobra Praktyka III.8

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do istnienia komitetów działających w Radzie Nadzorczej, w odniesieniu do których zadań i funkcjonowania powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

W Spółce w roku 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie funkcjonowały komitety wskazane w Załączniku I do "Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. Zgodnie z treścią statutu Spółki, ustaloną uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2013 r., począwszy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Komitet Audytu jest komitetem stałym, o ile skład Rady Nadzorczej liczy więcej niż 5 członków Rady Nadzorczej. W przypadku, w którym Rada Nadzorcza liczy nie więcej niż 5 członków zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza, chyba że w drodze uchwały Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

Dobra Praktyka IV.10

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powodem niestosowania powyższej zasady są trudności techniczne związane z zapewnieniem transmisji danych. Spółka rozważy wprowadzenie takiej praktyki w okresie późniejszym. Spółka od dnia dopuszczenia do obrotu akcji Spółki na GPW stosowała pozostałe zasady ładu korporacyjnego zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Począwszy od debiutu giełdowego w Spółce funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych dla Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest drodze obowiązujących procedur i zarządzeń wewnętrznych dotyczących m.in.

zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Kontrola wewnętrzna w Spółce jest procesem ciągłym realizowanym przez Zarząd na wszystkich szczeblach zarządzania. Zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013 kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas	19.381.081	43,07	43,07
ING OFE i ING DFE	2.475.000	5,50	5,50
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00
AMPLICO OFE	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	18.633.961	41,41	41,41
Razem	45.000.000	100,00	100,00

W dniu 3 stycznia 2014 Spółka powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez Amplico OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji zakupu akcji zwartej 19 grudnia 2013 roku. Od 3 stycznia 2014 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd liczy od jednego do pięciu członków. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie. Członkowie Zarządu mogą zostać zawieszani lub odwołani przez Radę Nadzorczą.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę przed sądem i poza sądem. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- nabywanie oraz zbywanie nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego;
- uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki;
- ustanawianie i odwoływanie prokury; oraz
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu oraz Regulaminu Zarządu. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej. Zarząd jest zobowiązany zarządzać sprawami i majątkiem Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Zarządu, Prezes Zarządu kieruje wszystkimi sprawami Zarządu oraz zwołuje i przewodniczy jego posiedzeniom, a podczas jego nieobecności zastępuje go członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w zależności od potrzeb, lecz co najmniej jeden raz w miesiącu. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. W razie równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu są ważne podjęte, gdy na posiedzeniu obecnych jest co najmniej 2/3 członków.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysku albo pokrycie straty;
- udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;

- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiany Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji;
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Nie uchwalono regulaminu Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto, o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych). Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

Prezes Zarządu	Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Piwowar
Członek Zarządu	Bogdan Borek

W roku 2013 nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

Kompetencje Zarządu zostały wskazane w punkcie „Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji”.

Na dzień 31.12.2013 Rada Nadzorcza liczyła 5 osób:

Przewodniczący	Zbigniew Jakubas
Sekretarz	Agnieszka Pyszczek
Członek	Katarzyna Ziółek
Członek	Wojciech Ostrowski
Członek	Piotr Kamiński

W roku 2013 zaszły następujące zmiany w składzie Rady:

- z dniem 10 stycznia 2013 przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej Pan Wiktor Solarczyk na skutek złożonej rezygnacji,
- 26 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Piotr Kamińskiego oraz Pana Wojciecha Ostrowskiego.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek Handlowych, należy: (I) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy; (II) ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia strat; (III) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt (I) i (II) powyżej; (IV) powoływanie i odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu; (V) delegowanie na okres nie dłuższy niż 3 miesiące członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji; (VI) podejmowanie odpowiednich działań w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu w razie niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu; (VII) zatwierdzanie regulaminu Zarządu oraz uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej; (VIII) wybór biegłego rewidenta; (IX) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, strategicznych planów wieloletnich Spółki oraz wniosków przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu; a także (X) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na: (I) nabywanie lub zbywanie mienia, jeżeli jego wartość jednorazowo przekracza równowartość 2,0 mln EUR; (II) zaciąganie pożyczek pieniężnych, jeżeli jednorazowo kwota pożyczki przekracza równowartość 2,0 mln EUR (nie dotyczy zaciągania zobowiązań wobec banków oraz ubezpieczycieli mających siedzibę na terenie Unii Europejskiej, które Zarząd może zaciągać bez zgody Rady Nadzorczej); (III) zbycie prawa do patentu, wzoru użytkowego lub wzoru przemysłowego albo prawa z rejestracji znaku towarowego. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również ustalanie zasad dotyczących wynagrodzenia członków Zarządu.

Podpisy Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	_____
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	_____
Bogdan Borek	Członek Zarządu	_____